



A multibrand company



RESOCONTO INTERMEDIO

AL 30 SETTEMBRE 2021





**RELAZIONE DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO DELLA GESTIONE
AL 30 SETTEMBRE 2021**

Sommario

CARICHE SOCIALI	10
Consiglio di Amministrazione	10
Collegio Sindacale.....	10
Comitato Remunerazione e Nomine.....	11
Comitato Controllo e Rischi.....	11
Comitato Operazioni Parti Correlate.....	11
Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari	11
Società di revisione	11
Struttura del Gruppo	14
RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE	17
Prospetti contabili e note illustrative	29
Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata	30
Conto economico consolidato.....	31
Conto economico consolidato complessivo.....	31
Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato	32
Rendiconto finanziario consolidato.....	33
Note illustrative	34
Note illustrative al 30 settembre 2021.....	38
Area di consolidamento e avviamento	39
Criteri e metodologie di consolidamento.....	39
Acquisizione del Gruppo Symington's Ltd	39
Attività correnti.....	43
Patrimonio netto	44
Passività correnti	46
Conto economico	46
Utile per azione.....	46
Transazioni con parti correlate	47
Controversie e Passività potenziali	47

Il presente fascicolo è disponibile su Internet
all'indirizzo: www.newlat.it

Newlat Food S.p.A.

Sede Legale in Reggio Emilia, Via J.F. Kennedy n. 16

Capitale Sociale versato: Euro 43.935.050,00

CF e P. Iva 00183410653 / REA di RE n°277595

Società soggetta all'attività di direzione e coordinamento da parte di Newlat Group S.A.
ai sensi degli artt. 2497 ss. del codice civile.

La continua ricerca di crescita per linee esterne ha portato nel corso del terzo trimestre l'acquisizione del 100% delle azioni ordinarie e dei diritti di voto del Gruppo Symington's.

L'azienda opera nel Regno Unito e produce, sia con i propri marchi che per marchi di terzi, una vasta gamma di *instant noodles (Naked)* – dove è leader di mercato nel segmento *authentic e Asian inspiration* - zuppe e vari piatti *ready meal* a marchio Mug Shot, piatti pronti a base di riso e couscous (Twistd), prodotti da forno tra cui crostini (marchio Rochelle), preparati per dolci e torte (con circa il 75% di quota di mercato nel segmento *private label*), condimenti a marchio Chicken Tonight e sughi a marchio Ragu. Tali prodotti sono venduti principalmente nel Regno Unito, negli Stati Uniti e in Australia. L'azienda dispone di tre stabilimenti produttivi e di un centro di distribuzione logistica situati nell'Inghilterra settentrionale, con ricavi annui pari a circa 123 milioni di Euro.

L'operazione di acquisizione mira a consolidare la presenza di Newlat Food nel mercato del Regno Unito, sfruttando la piattaforma di distribuzione di Symington's in tutto il Paese.

L'acquisizione di Symington's rientra perfettamente nei piani e nelle tempistiche previste dalle strategie di sviluppo per linee esterne e di utilizzo del capitale preannunciate in fase di IPO, permettendo così al Gruppo Newlat di superare, a partire dall'agosto 2021, la soglia di ricavi annui pari ad oltre Euro 600 milioni.

L'operazione genererà rilevanti sinergie tra Newlat Food e Symington's, tra cui:

- il mercato dei cibi istantanei;
- *cross-selling* e ampliamento del portafoglio prodotti del Gruppo;
- internalizzazione della produzione;
- sinergie nell'approvvigionamento delle materie prime.

In un contesto di mercato ancora fortemente condizionato dalla situazione pandemica, il Gruppo è riuscito a mantenere ottimi livelli di vendita registrando una leggera flessione rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio pari al 2,2% con un'eccellente performance nel corso del Q3 considerando che il primo semestre si era chiuso con una flessione pari al 3,9%. Tutto questo a dimostrazione della capacità del Gruppo di ottenere performance eccezionali anche al di sopra dell'andamento del mercato di riferimento.

In questo contesto da segnalare l'ottima *performance* del comparto *dairy* che ha fatto registrare un +21% grazie all'acquisizione di nuova clientela nel comparto del mascarpone.

Da evidenziare un'ottima ripresa del comparto *milk* che pur evidenziando una contrazione pari al 5,9% ha fatto registrare nel corso del Q3 un andamento positivo rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

Le altre *business unit* mostrano una sostanziale linearità rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio ma ben superiore rispetto alle previsioni aziendali e all'andamento del mercato di riferimento.

Il nuovo comparto *instant noodles*, acquisito nel corso del 2021, a parità di perimetro di consolidamento fa registrare una flessione del 4,3% dovuto principalmente ad una

maggior spinta promozionale rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio ed una contrazione della domanda ritornata ai livelli pre-covid.

Questi numeri fanno ben sperare per la chiusura dell'esercizio e costituiscono una base solida per lo sviluppo delle linee guida del piano industriale e per l'espansione per vie esterne.

Confortanti sono anche i dati di crescita per area geografica, dove registriamo un +5% nel mercato tedesco che fa ben sperare anche alla luce della recente acquisizione del Gruppo Symington's e l'inserimento dei nuovi prodotti in un contesto in forte espansione.

Infine, i dati finanziari confermano ancora una volta la grande capacit  del Gruppo di generare cassa dall'attivit  operativa, grazie anche a quelle sinergie ed economie di scale annunciate che hanno permesso di mantenere inalterati i livelli di marginalit  registrati nello stesso periodo del precedente esercizio (9,6% Ebitda *margin* proforma al 30 settembre 2021 vs 9,8% al 30 settembre 2020 a parit  di perimetro di consolidamento) ed una posizione finanziaria netta in miglioramento di 10,3 milioni di Euro e con un *cash conversion* pari all'80%.

CARICHE SOCIALI

Consiglio di Amministrazione

Nome e cognome	Carica
Angelo Mastrolia	Presidente Esecutivo del Consiglio di Amministrazione e Consigliere (**)
Giuseppe Mastrolia	Amministratore Delegato e Consigliere (**)
Stefano Cometto	Amministratore Delegato e Consigliere (**)
Benedetta Mastrolia	Consigliere (***)
Maria Cristina Zoppo	Consigliere (*)
Valentina Montanari	Consigliere (*)
Eric Sandrin	Consigliere (*) <i>Lead Independent Director</i>

(*) Amministratore indipendente ai sensi dell'art. 148 del TUF e dell'art. 3 del Codice di Autodisciplina, entrato in carica a partire dalla data di avvio delle negoziazioni in Borsa. Membro del *Comitato Controllo e Rischi*, membro del *Comitato per la Remunerazione e Comitato Nomine*, membro del *Comitato per le Operazioni con Parti Correlate*,

(**) Amministratore esecutivo.

(***) Amministratore non esecutivo.

Collegio Sindacale

Nome e cognome	Carica
Massimo Carlomagno	Presidente
Ester Sammartino	Sindaco effettivo
Antonio Mucci	Sindaco effettivo
Giovanni Carlozzi	Sindaco supplente
Giorgio de Franciscis	Sindaco supplente

Comitato Remunerazione e Nomine

Nome e cognome

Eric Sandrin
Maria Cristina Zoppo
Valentina Montanari

Carica

Presidente
Membro
Membro

Comitato Controllo e Rischi

Nome e cognome

Valentina Montanari
Maria Cristina Zoppo
Eric Sandrin

Carica

Presidente
Membro
Membro

Comitato Operazioni Parti Correlate

Nome e cognome

Maria Cristina Zoppo
Valentina Montanari
Eric Sandrin

Carica

Presidente
Membro
Membro

Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari

Rocco Sergi

Società di revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Informazioni generali

Newlat Food S.p.A. (di seguito anche “Newlat” o la “Società” e, insieme alle società da essa controllate, il “Gruppo Newlat” o il “Gruppo”) è una società costituita in Italia in forma di società per azioni e opera in base alla legislazione italiana. La Società ha sede legale in Reggio Emilia, Via J. F. Kennedy n. 16.

Il Gruppo Newlat è un gruppo operante nel settore alimentare, e vanta un ampio e strutturato portafoglio di prodotti organizzati nelle seguenti *business unit*: Pasta, Milk Products, Bakery Products, Dairy Products, Special Products, Instant Noodles e Altri Prodotti.

La Società è soggetta ad attività di direzione e coordinamento da parte della controllante Newlat Group S.A. (di seguito “Newlat Group”), società che al 30 settembre 2021 ne detiene direttamente il 61,64% del capitale sociale, mentre la restante parte (38,36%) è detenuta principalmente da investitori istituzionali.

Nella presente relazione sulla gestione sono riportate informazioni economiche, patrimoniali e finanziarie del Gruppo Newlat proforma al 30 settembre 2021 e al 30 settembre 2020 che includono nel nuovo perimetro di consolidamento il gruppo Symington’s e Centrale del Latte d’Italia a partire dal 1° gennaio 2020 ai fini di una maggiore comprensione del business e dell’andamento economico del Gruppo.

Indicatori alternativi di *performance*

Nella seguente relazione finanziaria sono presentati e commentati alcuni indicatori finanziari ed alcuni prospetti riclassificati (relativi alla situazione patrimoniale e al rendiconto finanziario) non definiti dagli IFRS.

Queste grandezze, di seguito definite, sono utilizzate per commentare l’andamento del business del Gruppo in ottemperanza a quanto previsto dalla Comunicazione Consob del 28 luglio 2006 (DEM 6064293) e successive modifiche e integrazioni (Comunicazione Consob n. 0092543 del 3 dicembre 2015 che recepisce gli orientamenti ESMA/2015/1415).

Gli indicatori alternativi di *performance* riportati di seguito costituiscono un supplemento informativo rispetto a quanto previsto dagli IFRS, per assistere gli utilizzatori della relazione finanziaria in una migliore comprensione dell’andamento economico, patrimoniale e finanziario del Gruppo. Si sottolinea che il metodo di calcolo da parte di Newlat Food di tali indicatori, coerente negli anni, potrebbe differire dai metodi utilizzati da altre società.

Indicatori finanziari utilizzati per misurare la performance economica del Gruppo:

- Reddito Operativo Lordo o EBITDA: è dato dal risultato operativo (RO) al lordo degli ammortamenti relativi a immobilizzazioni materiali e immateriali e svalutazioni, nonché dei proventi da *business combination*;
- Risultato Lordo (RL)/ Risultato prima delle imposte: è dato dal risultato degli oneri finanziari e il risultato operativo;
- Risultato Netto (RN): è dato dal risultato delle imposte sul reddito e il risultato lordo;

- *Cash conversion*: è definito come rapporto fra EBITDA e la differenza fra EBITDA e totale investimenti.

Posizione finanziaria netta è data dalla somma algebrica di:

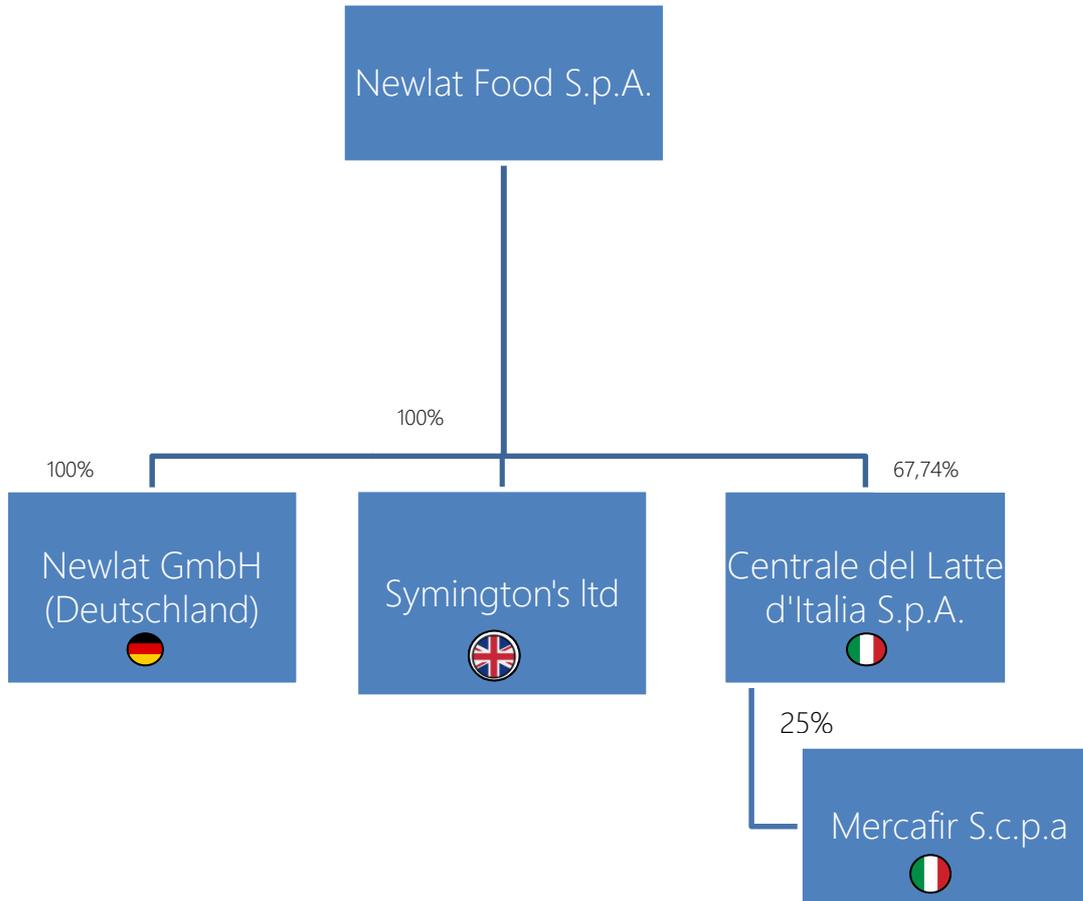
- Disponibilità liquide e mezzi equivalenti
- Attività finanziarie non correnti, iscritte tra le 'altre attività non correnti'
- Attività finanziarie correnti, iscritte tra gli 'altri crediti'
- Debiti verso banche
- Passività finanziarie non correnti, iscritte tra le 'altre passività non correnti'.

Rendiconto finanziario riclassificato

È un flusso di cassa che rappresenta una misura dell'autofinanziamento del Gruppo ed è calcolato a partire dal flusso di cassa generato dalle attività operative, rettificato per tenere conto degli interessi netti pagati e del flusso di cassa assorbito da investimenti, al netto dei proventi derivanti dai realizzi di immobilizzazioni. Il rendiconto finanziario è presentato con il metodo indiretto.

Il Gruppo presenta il conto economico per destinazione (altrimenti detto "a costo del venduto"), forma ritenuta più rappresentativa rispetto alla cosiddetta presentazione per natura di spesa, peraltro riportata nelle note della Relazione Finanziaria Annuale. La forma scelta è, infatti, conforme alle modalità di *reporting* interno e di gestione del *business*.

Struttura del Gruppo



La seguente tabella illustra le principali informazioni riguardanti le società del Gruppo Newlat:

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale sociale al 30 settembre 2021	Percentuale di controllo	
				Al 30 settembre 2021	Al 31 dicembre 2020
Newlat Food S.p.A.	Italia - Via J.F. Kennedy 16, Reggio Emilia	EUR	43.935.050	Capogruppo	Capogruppo
Newlat GmbH	Germania - Franzosenstraße 9, Mannheim (Germania)	EUR	1.025.000	100%	100%
Centrale del Latte d'Italia S.p.A.	Via Filadelfia 220, 10137 Torino	EUR	28.840.041,20	67,74%	67,59%
Symington's Ltd	Thornes Farm Business Park, Pontefract Ln, Leeds LS9	GBP	100	100%	

Viene riportata di seguito una tabella che riepiloga il valore di carico di ciascuna controllata iscritto nel bilancio separato della Società al 30 settembre 2021 e i dati di patrimonio netto e di utile/perdita di periodo per ciascuna controllata:

Denominazione	Valore carico partecipazione (in migliaia di Euro)	Patrimonio netto (in migliaia di Euro)	Utile / perdita di periodo (in migliaia di Euro)
	30/09/2021	30/09/2021	30/09/2021
Newlat GmbH (Deutschland)	68.324	30.458	1.860
Centrale del Latte d'Italia S.p.A.	25.409	67.663	6.841
Symington's Ltd	63.631	25.414	1.134

Viene fornita di seguito una breve descrizione dell'attività dalle società controllate:

- Newlat GmbH (Deutschland): società attiva nella produzione e vendita di tradizionali forme di pasta tedesca (*spatzle* e pasta aromatizzata), *instant cups* e sughi nel mercato tedesco, oltre che nella commercializzazione di pasta prodotta da Newlat Food;
- Centrale del Latte d'Italia S.p.A. è una società attiva nella produzione e commercializzazione di circa 120 prodotti, che vanno dal latte e suoi derivati agli yogurt e alle bevande vegetali, che vengono distribuiti con i marchi TappoRosso, Mukki, Tigullio e Vicenza sui territori di riferimento, attraverso oltre 16.000 punti vendita sia della grande distribuzione sia del commercio tradizionale, le cui azioni sono quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., Segmento STAR;
- Symington's Ltd società attiva nella produzione e vendita di una vasta gamma di prodotti, fra i quali:

- Instant noodles dove è leader nel segmento *authentic e Asian inspiration*
- zuppe e vari piatti *ready meal*, piatti pronti a base di riso e couscous
- prodotti da forno tra cui i crostini preparati per dolci e torte

L'azienda dispone di tre stabilimenti produttivi e di un centro di distribuzione logistica e i mercati di riferimento sono Regno Unito, Stati Uniti e Australia.

RESOCONTO INTERMEDIO DI GESTIONE

COMMENTI DEGLI AMMINISTRATORI SULL'ANDAMENTO AL 30 SETTEMBRE 2021

Fatti di rilievo di periodo ed evoluzione prevedibile della gestione

In data 1° febbraio 2021 il Consiglio di Amministrazione di Newlat Food S.p.A. ha deliberato l'emissione di un prestito obbligazionario *senior unrated*, non garantito, non convertibile e non subordinato, per un controvalore minimo di Euro 150 milioni e massimo di Euro 200 milioni. La durata del prestito obbligazionario è stabilita in sei anni a decorrere dalla data di emissione.

In data 19 febbraio 2021 è stato emesso con successo tale prestito obbligazionario, al tasso di interesse del 2,625%, per un valore di Euro 200 milioni. Tale significativa provvista di liquidità è stata parzialmente utilizzata per l'acquisizione della totalità delle azioni di Symington's in data 4 agosto 2021 e sarà utilizzata anche per le prossime acquisizioni. In data 4 agosto 2021 è stato sottoscritto con Speedboat Acquisitionco Limited, in qualità di venditore, un contratto per l'acquisto del 100% delle azioni ordinarie e dei diritti di voto del Gruppo Symington's (composto da Symington's Limited, Symington's Limited (*Holding*) e Symington's Australia PTY Limited), per un corrispettivo di £ 53 milioni, pari ad Euro 62,13 milioni. L'operazione, non soggetta ad alcuna condizione sospensiva, ha comportato l'acquisto delle azioni nella stessa data del 4 agosto 2021.

Considerando il breve lasso di tempo storicamente coperto dal portafoglio ordini del Gruppo e le difficoltà ed incertezze dell'attuale situazione economica globale, non risulta agevole formulare previsioni dettagliate sull'andamento previsto nell'ultimo trimestre del 2021, che si prevede comunque positivo. Il Gruppo continuerà a prestare particolare attenzione al controllo dei costi ed alla gestione finanziaria, al fine di massimizzare la generazione di *free cash flow*, da destinare sia alla crescita organica che per via esterna.

Continuità aziendale

Con riferimento a quanto esposto nel precedente paragrafo, pur considerando la complessità di un contesto di mercato in rapida evoluzione, la Società considera appropriato e corretto il presupposto della continuità aziendale sulla base del quale è stato redatto il resoconto intermedio al 30 settembre 2021, tenuto conto della capacità del Gruppo Newlat di generare flussi di cassa dall'attività operativa e di far fronte alle proprie obbligazioni nel prevedibile futuro e in particolare nei prossimi 12 mesi, sulla base della solidità della struttura finanziaria del Gruppo, con riferimento alla quale si evidenzia quanto di seguito:

- la consistente scorta di liquidità disponibile al 30 settembre 2021;
- la costante capacità del Gruppo di generare cassa dall'attività operativa;
- la presenza di linee di credito accordate al 30 settembre 2021 e alla data odierna ma non utilizzate;
- la solidità di Newlat Group S.A. quale azionista di maggioranza ed il costante supporto dato delle principali banche italiane ed estere al Gruppo, anche per effetto della sua posizione di *leadership* nel settore in cui opera.

Si evidenzia che, a fronte della diffusione del COVID-19 a livello globale nel corso del 2020 e al 30 settembre 2021, la performance economica e finanziaria del Gruppo registrata al 30 settembre 2021 è risultata superiore rispetto alle previsioni di *budget* e al piano industriale. Si evidenzia, inoltre, che le disponibilità liquide al 30 settembre 2021, pari ad Euro 345 milioni, le linee di credito attualmente disponibili ma non utilizzate e i flussi di cassa che verranno generati dalla gestione operativa, sono ritenuti più che sufficienti per adempiere alle obbligazioni e a finanziare l'operatività del Gruppo nei prossimi mesi.

EVENTI SUCCESSIVI AL 30 SETTEMBRE 2021

Non sono avvenute operazioni atipiche o non usuali, né operazioni che richiedano variazioni al resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2021.

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Il Gruppo Newlat è un importante player nel settore agro-alimentare italiano ed europeo. In particolare, al 30 settembre 2021 il Gruppo vanta un consolidato posizionamento nel mercato domestico e una presenza rilevante sul mercato tedesco.

Il Gruppo Newlat è attivo principalmente nei settori della pasta, dei prodotti lattiero-caseari, dei prodotti da forno e dei prodotti speciali, in particolare *health & wellness*, *gluten free* e cibo per l'infanzia nonché degli *instant noodles*. L'offerta di prodotti del Gruppo Newlat si articola nelle seguenti *business unit*:

- Pasta;
- *Milk Products*;
- *Dairy Products*;
- *Bakery Products*;
- *Special Products*;
- *Instant Noodles*
- Altri Prodotti.

Nella tabella che segue è riportato il conto economico consolidato del Gruppo:

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale sui ricavi da contratti con i clienti)</i>	Proforma al 30 settembre				2021 vs	
	2021	%	2020	%	2020	%
Ricavi da contratti con i clienti	452.516	100,0%	462.873	100,0%	(10.358)	(2,2%)
Costo del venduto	(353.178)	(78,0%)	(356.888)	(77,1%)	3.710	(1,0%)
Risultato operativo lordo	99.337	22,0%	105.985	22,9%	(6.648)	(6,3%)
Spese di vendita e distribuzione	(56.921)	(12,6%)	(58.376)	(12,6%)	1.454	(2,5%)
Spese amministrative	(21.375)	(4,7%)	(23.273)	(5,0%)	1.898	(8,2%)
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(1.108)	(0,2%)	(1.095)	(0,2%)	(13)	1,2%
Altri ricavi e proventi	6.379	1,4%	6.631	1,4%	(251)	(3,8%)
Proventi da business combination	-	-	19.271	4,2%	(19.271)	(100,0%)
Altri costi operativi	(8.350)	(1,8%)	(8.434)	(1,8%)	84	(1,0%)
Risultato operativo (EBIT)	17.963	4,0%	40.710	8,8%	(22.746)	(55,9%)
Proventi finanziari	776	0,2%	497	0,1%	279	56,2%
Oneri finanziari	(6.824)	(1,5%)	(3.677)	(0,8%)	(3.147)	85,6%
Risultato prima delle imposte	11.916	2,6%	37.530	8,1%	(25.614)	(68,3%)
Imposte sul reddito	(47)	-	(4.579)	(1,0%)	4.532	(99,0%)
Risultato netto	11.868	2,6%	32.951	7,1%	(21.082)	(64,0%)

Il risultato operativo risulta essere pari ad Euro 18 milioni, in diminuzione rispetto allo stesso periodo del 2020. Escludendo l'effetto del significativo provento non ricorrente da *business combination* contabilizzato nel primo semestre 2020, il risultato operativo risulta essere in diminuzione rispetto al 30 settembre 2021 come conseguenza principalmente della diminuzione dei ricavi verso clienti. Si evidenzia comunque un

netto miglioramento rispetto al 30 giugno 2021 grazie ad un terzo trimestre al di sopra di quanto registrato nello stesso periodo del precedente esercizio.

In valore assoluto, l'Ebitda proforma risulta essere in diminuzione per Euro 1,9 milioni (-4,3%) mentre l'Ebitda *margin* proforma risulta essere in linea con lo stesso periodo del precedente esercizio (9,6% al 30 settembre 2021 vs 9,8% al 30 settembre 2020).

Di seguito sono brevemente commentate le variazioni più significative intervenute nei periodi in esame, con riferimento alle principali voci di conto economico.

Ricavi da contratti con i clienti

I ricavi da contratti con i clienti rappresentano i corrispettivi contrattuali ai quali il Gruppo ha diritto in cambio del trasferimento ai clienti dei beni o servizi promessi. I corrispettivi contrattuali possono includere importi fissi, importi variabili oppure entrambi e sono rilevati al netto di ribassi, di sconti e di promozioni, quali i contributi riconosciuti alla GDO. In particolare, nell'ambito dei rapporti contrattuali in essere con gli operatori della GDO, è previsto il riconoscimento da parte di Newlat Food di contributi quali premi di fine anno legati al raggiungimento di determinati volumi di fatturato o di importi connessi al posizionamento dei prodotti.

INFORMATIVA DI SETTORE

La tabella che segue riporta il dettaglio dei ricavi da contratti con i clienti per *business unit*, così come monitorati dal management.

(In migliaia di Euro e in percentuale)	Al 30 settembre				Variazioni	
	2021	%	2020	%	2021 vs 2020	%
<i>Pasta</i>	105.321	23,3%	104.706	22,6%	615	1%
<i>Milk Products</i>	173.020	38,2%	183.863	39,7%	(10.843)	-6%
<i>Bakery Products</i>	28.890	6,4%	29.229	6,3%	(340)	-1%
<i>Dairy Products</i>	24.624	5,4%	20.334	4,4%	4.290	21%
<i>Special Products</i>	23.683	5,2%	23.850	5,2%	(167)	-1%
Altre attività	10.652	2,4%	10.682	2,3%	(31)	0%
<i>Istant noodles</i>	86.327	19,1%	90.209	19,5%	(3.882)	-4%
Ricavi da contratti con i clienti	452.516	100,0%	462.873	100,0%	(10.357)	(2,2%)

I ricavi relativi al segmento **Pasta** risultano essere in leggero incremento rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio dovuto ad un effetto combinato di incremento dei volumi di vendita nel mercato tedesco e decremento nel mercato domestico (B2B) ed altri paesi (private label) a seguito di una contrazione della domanda tornata ai livelli pre-covid ritenuti normali.

I ricavi relativi al segmento **Milk Products** risultano essere in diminuzione, per effetto dei minori volumi di vendita e di un incremento dell'attività promozionale che ha comportato una diminuzione dei prezzi medi, in particolare con riferimento alla

controllata Centrale del Latte d'Italia. Il terzo trimestre ha visto comunque un sostanziale recupero dei volumi nel comparto lattiero rispetto al terzo trimestre del 2020

I ricavi relativi al segmento **Bakery Products** risultano essere sostanzialmente in linea con lo stesso periodo del precedente esercizio.

I ricavi relativi al segmento **Dairy Products** risultano essere in aumento, come conseguenza di un incremento dei volumi di vendita ed acquisizione di nuova clientela.

I ricavi relativi al segmento **Special Products** risultano essere sostanzialmente in linea con lo stesso periodo del precedente esercizio.

I ricavi relativi al segmento **Altri Prodotti** risultano essere in linea con lo stesso periodo del precedente esercizio.

I ricavi relativi al segmento **Instant noodles** risultano essere in diminuzione come conseguenza di una domanda ritornata a livelli *pre-covid* di normalità.

La tabella che segue riporta il dettaglio dei ricavi da contratti con clienti per canale di distribuzione, così come monitorati dal *management*:

(In migliaia di Euro e in percentuale)	Al 30 settembre				Variazioni	
	2021	%	2020	%	2021 vs 2020	%
Grande Distribuzione Organizzata	263.685	58,3%	270.419	58,4%	(6.734)	-2%
<i>B2B partners</i>	41.486	9,2%	43.009	9,3%	(1.523)	-4%
<i>Normal trade</i>	60.822	13,4%	61.310	13,2%	(488)	-1%
<i>Private labels</i>	77.312	17,1%	77.866	16,8%	(554)	-1%
<i>Food services</i>	9.211	2,0%	10.270	2,1%	(1.059)	-10%
Totale ricavi da contratti con i clienti	452.516	100,0%	462.873	100,0%	(10.357)	(2,2%)

I ricavi relativi al canale **Grande Distribuzione Organizzata** diminuiscono, principalmente per effetto di un decremento della domanda legata al comparto lattiero caseario. La loro incidenza comunque è in linea rispetto al 2020.

I ricavi relativi al canale **B2B partners** diminuiscono, principalmente per effetto di un decremento della domanda legata al comparto pasta.

I ricavi relativi al canale **Normal trade** sono sostanzialmente in linea con lo stesso periodo del precedente esercizio.

I ricavi relativi al canale **Private label** registrano un decremento, per effetto di un decremento dei volumi di vendita nel settore pasta.

I ricavi relativi al canale **Food services** diminuiscono, per effetto di un decremento dei volumi di vendita legati al comparto lattiero caseario. Settore quello del *Food services* ancora in sofferenza a causa della pandemia ma si intravedono segnali di ripresa.

La tabella che segue riporta il dettaglio dei ricavi da contratti con clienti per area geografica, così come monitorati dal *management*:

(In migliaia di Euro e in percentuale)	Al 30 settembre				Variazioni	
	2021	%	2020	%	2021 vs 2020	%
Italia	242.555	53,6%	251.381	54,3%	(8.826)	-4%
Germania	79.135	17,5%	75.660	16,3%	3.475	5%
Altri Paesi	130.825	28,9%	135.832	29,3%	(5.007)	-4%
Totale ricavi da contratti con i clienti	452.515	100,0%	462.873	100,0%	-10.358	(2,2%)

I ricavi relativi all'*Italia* diminuiscono, principalmente per effetto di un decremento della domanda legato ai comparti lattiero caseario e pasta.

I ricavi relativi alla *Germania* si incrementano, per effetto dell'aumento dei volumi nel settore Pasta.

I ricavi relativi agli *Altri Paesi* diminuiscono principalmente per effetto di una diminuzione della domanda legata agli *instant noodles* e parzialmente nel comparto pasta.

Costi operativi

Nella tabella che segue sono riportati i costi operativi, così come risultanti dal conto economico per destinazione:

(In migliaia di Euro e in percentuale sui ricavi da contratti con clienti)	Al 30 settembre				Variazioni	
	2021	%	2020	%	2021 vs 2020	%
Costo del venduto	(353.178)	-78,0%	(356.888)	-77,1%	3.710	-1,0%
Spese di vendita e distribuzione	(56.921)	-12,6%	(58.376)	-12,6%	1.454	-2,5%
Spese amministrative	(21.375)	-4,7%	(23.273)	-5,0%	1.898	-8,2%
Totale costi operativi	(431.474)	-95,4%	(438.537)	-94,7%	7.063	-11,7%

Il costo del venduto rappresenta il 78% dei ricavi di vendita (77,1% al 30 settembre 2020). In valori assoluti, il decremento del costo del venduto è direttamente legato alla diminuzione dei volumi di vendita registrata al 30 settembre 2021. L'incremento, in termini di incidenza, è legato ad aumenti del costo medio delle materie prime panna e burro e a un decremento dei prezzi medi di vendita.

Le spese di vendita e distribuzione commerciali sono in linea rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

Le spese amministrative sono risultate inferiori del 8,2% rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio, per effetto della diminuzione del numero di unità come conseguenza di pensionamento e/o dimissione.

L'EBITDA è stato pari a 43,7 milioni di Euro (pari all'9,6% dei ricavi di vendita), a fronte dei 45,1 milioni di Euro al 30 settembre 2020 (rappresentava il 9,8% dei ricavi di vendita), con un decremento del 4,3%.

La seguente tabella mostra l'EBITDA per settore di attività:

(In migliaia di Euro)	Proforma al 30 settembre 2021							Totale Bilancio Consolidato
	Pasta	Milk products	Bakery products	Dairy products	Special products	Instant Noodles	Altre attività	
Ricavi da contratti con i clienti verso terzi	105.321	173.020	28.890	24.624	23.683	86.327	10.652	452.516
EBITDA (*)	7.144	15.872	4.520	3.689	2.5887	9.354	302	43.468
EBITDA Margin	6,78%	9,17%	15,65%	14,98%	10,92%	10,84%	2,83%	9,61%
Ammortamenti e svalutazioni	3.290	10.558	1.403	251	1.715	6.824	359	24.398
Svalutazioni nette di attività finanziarie							1.108	1.108
Proventi da <i>business combination</i>							-	-
Risultato operativo	3.355	5.314	3.117	3.439	1.373	2.531	(1.165)	17.963
Proventi finanziari	-	-	-	-	-	-	776	776
Oneri finanziari	-	-	-	-	-	-	(6.824)	(6.824)
Risultato prima delle imposte	3.355	5.314	3.117	3.439	1.373	2.531	(7.213)	11.915
Imposte sul reddito	-	-	-	-	-	-	(47)	(47)
Risultato netto	3.355	5.314	3.117	3.439	1.373	2.531	(7.260)	11.868
Totale attività	118.524	206.192	13.430	360	18.570	40.858	390.738	788.732
Totale passività	78.765	86.879	15.510	375	11.450	22.831	414.019	629.828
Investimenti	1.230	3.970	618	-	66	2.779	50	8.713
Dipendenti (numero)	489	534	188	65	153	656	59	2.144

(*) L'EBITDA è calcolato come somma in valore assoluto del risultato operativo, delle svalutazioni nette di attività finanziarie e degli ammortamenti e svalutazioni e dei proventi da *business combination*.

(In migliaia di Euro)	Proforma al 30 settembre 2020							Totale Bilancio Consolidato
	Pasta	Milk products	Bakery products	Dairy products	Special products	Instant Noodles	Altre attività	
Ricavi da contratti con i clienti verso terzi	104.706	183.863	29.229	20.334	23.850	90.209	10.682	462.873
EBITDA (*)	8.041	17.600	4.405	2.981	2.624	9.387	379	45.418
EBITDA Margin	7,7%	9,6%	15,1%	14,7%	11,0%	10,4%	3,6%	9,81%
Ammortamenti e svalutazioni	3.401	9.215	1.259	251	1.602	6.625	534	22.885
Svalutazioni nette di attività finanziarie							1.095	1.095
Proventi da business combination							19.271	19.271
Risultato operativo	4.641	8.386	3.147	2.731	1.022	2.762	18.021	40.709
Proventi finanziari	-	-	-	-	-	-	497	497
Oneri finanziari	-	-	-	-	-	-	(3.677)	(3.677)
Risultato prima delle imposte	4.641	8.386	3.147	2.731	1.022	2.762	14.842	37.529
Imposte sul reddito	-	-	-	-	-	-	(4.579)	(4.579)
Risultato netto	4.641	8.386	3.147	2.731	1.022	2.762	10.263	32.951
Totale attività	113.738	268.468	16.156	8.602	17.962		112.173	537.099
Totale passività	40.827	249.723	16.933	13.205	15.932		44.423	381.043
Investimenti	584	4.255	498	48	398	110	2	5.895
Dipendenti (numero)	485	549	184	58	157	656	58	2.147

(*) L'EBITDA è calcolato come somma in valore assoluto del risultato operativo, delle svalutazioni nette di attività finanziarie e degli ammortamenti e svalutazioni.

Il risultato operativo (EBIT) è stato pari a 18 milioni di Euro (4% delle vendite), a fronte di 21 milioni di Euro (al netto del provento da business combination) nei al 30 settembre 2020 (4,6% delle vendite), con un decremento del 16,2%.

Il *tax rate* risulta essere dello 0,4% influenzato dal rilascio delle imposte differite pari a 5,1 milioni di Euro, relative all'affrancamento dei disallineamenti derivanti dall'operazione di fusione, così come previsto dal decreto legge 104/2020 (cd. "Decreto Agosto").

L'utile netto al 30 settembre 2021 riflette pertanto il rilascio delle imposte differite ed è pari 11,9 milioni di Euro, in diminuzione rispetto al 30 settembre 2020 al netto del provento da *business combination*, pari al 13,2%.

EBITDA

La tabella che segue presenta la riconciliazione dell'EBITDA, dell'EBITDA margin e del Cash conversion proforma al 30 settembre 2021 e 2020:

(In migliaia di Euro e in percentuale)	Proforma al 30 settembre	
	2021	2020
Risultato Operativo (EBIT)	17.963	40.709
Ammortamenti e svalutazioni	24.398	22.885
Svalutazioni nette di attività finanziarie	1.108	1.095
Proventi da business combination		(19.271)
EBITDA (*) (A)	43.468	45.418
Ricavi da contratti con i clienti	452.516	462.873
EBITDA Margin (*)	9,6%	9,8%
investimenti (B)	8.713	5.895
Cash conversion [(A)-(B)]/(A)	80,0%	87,0%

Per valutare l'andamento delle attività, il *management* monitora, tra l'altro, l'EBITDA per *business unit*, così come evidenziato nella seguente tabella:

(In migliaia di Euro e in percentuale sui ricavi da contratti con i clienti)	Proforma al 30 settembre				Variazioni	
	2021	%	2020	%	2021 vs 2020	%
Pasta	7.144	6,8%	8.041	7,7%	(897)	(11,2%)
Milk Products	15.872	9,2%	17.600	9,6%	(1.728)	(9,8%)
Bakery Products	4.520	15,6%	4.405	15,1%	115	2,6%
Dairy Products	3.689	15,0%	2.981	14,7%	708	23,7%
Special Products	2.587	10,9%	2.624	11,0%	(37)	(1,4%)
Instant Noodles	9.354	10,8%	9.387	10,4%	(33)	(0,3%)
Altre attività	302	2,8%	379	3,6%	(78)	(20,5%)
EBITDA	43.468	9,6%	45.418	9,8%	(1.950)	(4,3%)

L'EBITDA relativo al segmento **Pasta** risulta in diminuzione rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio per effetto di un incremento del costo medio della materia prima che inizialmente non è stato ribaltato sui clienti.

L'EBITDA relativo al segmento **Milk Products** è in leggera diminuzione, per effetto del decremento dei volumi di vendita, in particolare della controllata Centrale del Latte d'Italia.

L'EBITDA relativo al segmento **Bakery Products** è sostanzialmente in linea con lo stesso periodo del precedente esercizio.

L'EBITDA relativo al segmento **Dairy Products** aumenta, prevalentemente per effetto dell'aumento dei volumi di vendita a più alta marginalità, con particolare riferimento al mascarpone.

L'EBITDA relativo al segmento *Special Products* risulta sostanzialmente in linea con lo stesso periodo del precedente esercizio.

L'EBITDA relativo al segmento *Instant Noodles* risulta sostanzialmente in linea con lo stesso periodo del precedente esercizio nonostante una diminuzione dei volumi di vendita grazie alla creazione delle economie di scala annunciate con l'acquisizione.

L'EBITDA relativo al segmento **Altri Prodotti** risulta essere in linea rispetto allo stesso periodo del precedente esercizio.

Indebitamento finanziario netto

Di seguito si riporta il prospetto di dettaglio della composizione dell'indebitamento finanziario netto della Società al 30 settembre 2021 e al 31 dicembre 2020 (proforma), determinato secondo quanto previsto dagli Orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del Regolamento UE 2017/1129 ed in conformità con le Raccomandazioni ESMA32-382-1138, come da richiamo di attenzione CONSOB n.5/21 del 29 aprile 2021:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre 2021	Al 31 dicembre 2020 (Proforma)
Indebitamento finanziario netto		
A. Cassa	340	323
B. Altre disponibilità liquide	344.747	181.804
C. Titoli detenuti per la negoziazione	1	4
D. Liquidità (A)+(B)+(C)	345.089	182.131
E. Crediti finanziari correnti	-	-
F. Debiti bancari correnti	(63.346)	(35.976)
G. Parte corrente dell'indebitamento non corrente	(29.113)	(27.145)
H. Altri debiti finanziari correnti	(7.565)	(6.570)
I. Indebitamento finanziario corrente (F)+(G)+(H)	(100.024)	(69.691)
J. Indebitamento finanziario corrente netto (I)+(E)+(D)	245.065	112.440
K. Debiti bancari non correnti	(88.397)	(94.811)
L. Obbligazioni	(198.435)	
M. Altri debiti finanziari non correnti	(30.985)	(12.436)
N. Indebitamento finanziario non corrente (K)+(L)+(M)	(317.816)	(107.247)
O. Indebitamento finanziario netto (J)+(N)	(72.752)	5.194
Acquisizione SYMG		(63.631)
IFRS SYMG		(24.640)
Q. Indebitamento finanziario netto Proforma		(83.077)

Se si confronta la posizione finanziaria netta al 30 settembre 2021 con i corrispondenti dati proforma al 31 dicembre 2020, si evince come la stessa sia in netto miglioramento per Euro 10,3 milioni, grazie alla capacità del Gruppo Newlat di generare flussi di cassa dall'attività operativa.

Senza considerare le passività per leasing, la positiva posizione finanziaria netta sarebbe stata la seguente:

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre 2021	Al 31 dicembre 2020
Indebitamento finanziario netto	(72.752)	(83.077)
Passività per <i>leasing</i> correnti	7.565	6.570
Passività per <i>leasing</i> non correnti	30.985	37.075
Posizione finanziaria netta	(34.202)	(39.432)

Di seguito viene riportata, in sintesi, la movimentazione della posizione finanziaria netta al 30 settembre 2021:

Posizione Finanziaria Netta al 31 dicembre 2020 (€/mio) proforma	(83,1)
EBITDA	45,1
Acquisti netti di Azioni Proprie	(7,6)
Variazioni del Capitale circolante netto	(10,8)
Interessi ed imposte	(8,2)
Investimenti	(8,2)
Posizione Finanziaria Netta al 30 settembre 2021 (€/mio)	(72,7)

La posizione finanziaria netta risulta essere in netto miglioramento rispetto al 31 dicembre 2020 (proforma) per circa 10,3 milioni di Euro, per effetto del positivo andamento di periodo e della capacità del Gruppo di generare cassa dall'attività operativa.

INVESTIMENTI

La tabella che segue riporta il dettaglio degli investimenti effettuati dal Gruppo in immobilizzazioni materiali e immateriali al 30 settembre 2021:

<i>(In migliaia di Euro e in percentuale)</i>	Al 30 settembre 2021	
	2021	%
Terreni e fabbricati	108	1,2%
Impianti e macchinari	3.805	43,7%
Attrezzature industriali e commerciali	250	2,9%
Altri beni	152	1,7%
Attività materiali in corso e acconti	2.625	30,1%
Investimenti in attività materiali	6.940	79,6%
Diritti di brevetto industriale e diritti di utilizzazione delle opere dell'ingegno	35	0,4%
Concessioni, licenze, marchi e diritti simili	30	0,3%
Altre immobilizzazioni	1.708	19,6%
Investimenti in attività immateriali	1.773	0,7%
Investimenti totali	8.713	100,0%

Nel corso del periodo in esame, il Gruppo ha effettuato investimenti per complessivi Euro 8.713 migliaia.

La politica degli investimenti attuata dal Gruppo è volta all'innovazione e alla diversificazione in termini di offerta dei prodotti. In particolare, per il Gruppo assume rilevanza lo sviluppo di nuovi prodotti, con l'obiettivo di migliorare continuamente la soddisfazione dei propri clienti.

Gli investimenti in immobilizzazioni materiali sono relativi prevalentemente ad acquisti di impianti e macchinari, riconducibili principalmente a progetti di aggiornamento e rinnovamento delle linee produttive e di *packaging*, nonché al nuovo magazzino del sito produttivo di CLI a Torino e al nuovo impianto di Lodi.

Gli investimenti in immobilizzazioni immateriali sono relativi prevalentemente ad attività di ricerca e sviluppo di natura pluriennale effettuate dalla controllata Symington's.

La tabella che segue riporta il dettaglio per *business unit* degli investimenti effettuati dal Gruppo al 30 settembre 2021:

(In migliaia di Euro e in percentuale)	Al 30 settembre	
	2021	%
Special Products	66	0,8%
Pasta	1.230	14,1%
Bakery Products	618	7,1%
Milk Products	3.970	45,6%
Dairy Products	585	6,7%
Instant Noodles	2.194	25,2%
Altre attività	50	0,6%
Investimenti totali	8.713	100,0%

Gli investimenti nella *business unit Milk Products* si riferiscono all'efficientamento di impianti produttivi presso gli stabilimenti utilizzati dalla Centrale del Latte d'Italia ed in particolare al nuovo magazzino presso lo stabilimento di Torino.

Gli investimenti nella *business unit Dairy* si riferiscono al nuovo impianto di mascarpone presso il sito di Lodi.

Gli investimenti nella *business unit Special Products* si riferiscono principalmente a nuovi software.

Gli investimenti nella *business unit Pasta* si riferiscono principalmente al nuovo impianto di confezionamento per i prodotti di tale settore operativo, ubicato presso lo stabilimento di Sansepolcro (AR).

Gli investimenti nella *business unit Bakery Products* si riferiscono principalmente al nuovo impianto di confezionamento per prodotti da forno, ubicato presso lo stabilimento di Sansepolcro (AR).

Gli investimenti nella *business instant noodles* si riferiscono a progetti di R&D legati a progetti di innovazione di prodotto aventi natura pluriennale.

Posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali

Ai sensi della Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, si segnala che al 30 settembre 2021 non sono avvenute operazioni atipiche e/o inusuali rispetto alla normale gestione dell'impresa, che possano dare luogo a dubbi in ordine alla correttezza e completezza dell'informazione in bilancio, al conflitto d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale e alla tutela degli Azionisti di minoranza.

Azioni proprie e di società controllanti

In ottemperanza a quanto disposto dall'articolo 2428 del Codice Civile, si informa che al 30 settembre 2021 la Capogruppo detiene azioni proprie, per un costo d'acquisto di circa Euro 8,5 milioni, che è stato portato a diminuzione del Patrimonio netto consolidato.

Quale evento successivo, si riporta che la Capogruppo ha acquistato ulteriori 61.668 azioni proprie nel mese di ottobre.

Rapporti con parti correlate

Le operazioni poste in essere dal Gruppo con le Parti Correlate (di seguito, le "Operazioni con Parti Correlate"), individuate sulla base dei criteri definiti dallo IAS 24 – "Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate", sono principalmente di natura commerciale e finanziaria e sono effettuate a normali condizioni di mercato. In data 6 settembre 2019, il Consiglio di Amministrazione ha deliberato l'adozione della Procedura per le operazioni con le parti correlate.

Il Gruppo non ha posto in essere Operazioni con Parti Correlate inusuali per caratteristiche, ovvero significative per ammontare, diverse da quelle aventi carattere continuativo.

Per le informazioni relative ai compensi dei componenti degli Organi sociali e degli alti dirigenti, si veda quanto riportato nelle note esplicative del bilancio consolidato.

Il Gruppo intrattiene rapporti con le seguenti parti correlate:

- società controllante ("Società controllante");
- società controllate dalla controllante diverse dalle proprie controllate ("Società sottoposte al controllo della controllante").

Reggio Emilia, 12 novembre 2021

Per il Consiglio di Amministrazione
Angelo Mastrolia
Presidente del Consiglio d'Amministrazione

Il dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, Dott. Rocco Sergi, dichiara, ai sensi del comma 2, articolo 154 bis del Testo Unico della Finanza, che l'informativa contabile contenuta nel presente documento corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili.

Reggio Emilia, 12 novembre 2021

Dott. Rocco Sergi
Dirigente preposto alla redazione dei
documenti contabili societari

Prospetti contabili e note illustrative

Situazione Patrimoniale-Finanziaria Consolidata

(in migliaia di Euro)	Al 30 settembre 2021	Al 31 dicembre 2020
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	156.624	151.541
Attività per diritti d'uso	39.205	18.452
<i>di cui verso parti correlate</i>	4.737	6.708
Attività immateriali	91.902	51.058
Partecipazioni in imprese collegate	1.401	1.397
Attività finanziarie non correnti valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	741	746
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	801	801
<i>di cui verso parti correlate</i>	735	735
Attività per imposte anticipate	7.347	5.466
Totale attività non correnti	298.021	229.461
Attività correnti		
Rimanenze	64.781	41.347
Crediti commerciali	64.324	71.268
<i>di cui verso parti correlate</i>	19	606
Attività per imposte correnti	1.786	1.888
Altri crediti e attività correnti	14.731	11.003
<i>di cui verso parti correlate</i>	17	
Attività finanziarie correnti valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	1	4
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	345.088	182.127
<i>di cui verso parti correlate</i>	85.592	69.351
Totale attività correnti	490.711	307.637
TOTALE ATTIVITA'	788.732	537.099
Patrimonio netto		
Capitale sociale	43.935	43.935
Riserve	90.588	61.134
Currency reserve translation	(445)	
Risultato netto	8.268	37.556
Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	142.345	142.626
Patrimonio netto di terzi	16.557	13.431
Totale patrimonio netto consolidato	158.902	156.057
Passività non correnti		
Fondi relativi al personale	14.525	15.411
Fondi per rischi ed oneri	1.619	1.587
Passività per imposte differite	6.738	12.081
Passività finanziarie non correnti	281.832	94.811
Passività per <i>leasing</i> non correnti	30.985	12.436
<i>di cui verso parti correlate</i>	2.220	4.144
Totale passività non correnti	335.699	136.326
Passività correnti		
Debiti commerciali	165.234	151.388
<i>di cui verso parti correlate</i>	161	213
Passività finanziarie correnti	97.459	63.121
<i>di cui verso parti correlate</i>	24.043	981
Passività per <i>leasing</i> correnti	7.565	6.570
<i>di cui verso parti correlate</i>	2.634	2.812
Passività per imposte correnti	5.478	3.438
Altre passività correnti	18.394	20.200
Totale passività correnti	294.129	244.717
TOTALE PASSIVITA' E PATRIMONIO NETTO	788.732	537.099

Conto economico consolidato

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre	
	2021	2020
Ricavi da contratti con clienti	383.152	325.686
Costo del venduto	(298.626)	(254.038)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(2.069)</i>	<i>(2.040)</i>
Risultato operativo lordo	84.526	71.647
Spese di vendita e distribuzione	(48.827)	(39.061)
Spese amministrative	(18.229)	(16.319)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(145)</i>	<i>(90)</i>
Svalutazioni nette di attività finanziarie	(1.108)	(927)
Altri ricavi e proventi	6.120	5.428
Proventi da <i>business combination</i>	0	20.296
Altri costi operativi	(5.856)	(3.767)
Risultato operativo	16.627	29.809
Proventi finanziari	776	447
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i></i>	<i>167</i>
Oneri finanziari	(6.272)	(2.411)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(106)</i>	<i>(157)</i>
Risultato prima delle imposte	11.132	35.334
Imposte sul reddito	329	(4.555)
Risultato netto	11.461	30.779
Risultato netto di pertinenza dei terzi	3.193	799
Risultato netto di Gruppo	8.268	29.980
Risultato netto per azione base	0,19	0,72
Risultato netto per azione diluito	0,19	0,72

Conto economico consolidato complessivo

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre	
	2021	2020
Risultato netto (A)	11.461	30.779
a) Altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico:		
Utili/(perdite) attuariali		(544)
Effetto fiscale su utili/(perdite attuariali)	-	163
Currency translation	(445)	
Totale altre componenti di conto economico complessivo che non saranno successivamente riclassificate a conto economico	(445)	(381)
Totale altre componenti di conto economico complessivo, al netto dell'effetto fiscale (B)	(445)	(381)
Totale risultato netto complessivo (A)+(B)	11.016	30.398
Risultato netto di pertinenza dei terzi	3.193	697
Risultato netto di Gruppo	7.823	29.701

Prospetto dei movimenti di patrimonio netto consolidato

(In migliaia di Euro)	Capitale sociale	Riserve	Risultato netto	Totale patrimonio netto di pertinenza del Gruppo	Patrimonio netto di pertinenza dei terzi	Totale
Al 31 dicembre 2019	40.780	43.593	7.173	91.544		91.544
Attribuzione del risultato netto dell'esercizio precedente		7.173	(7.173)	-		-
Acquisizione Centrale del Latte d'Italia SpA	2.221	9.101		11.322	19.817	31.139
OPAS e acquisizione quota di minoranza Centrale del Latte d'Italia S.p.A.	934	3.617		4.551	(7.354)	(2.803)
Costi per aumento capitale per OPAS		(693)		(693)		(693)
Effetto Fiscale su costi OPAS		208		208		208
Totale operazione aumento capitale	3.155	12.233	-	15.388	12.463	27.851
Acquisto di azioni proprie		(211)		(211)		(211)
Totale acquisto azioni proprie	-	(211)	-	(211)	-	(211)
Risultato netto			29.980	29.980	799	30.779
Utili/(perdite) attuariali, al netto del relativo effetto fiscale		(272)		(272)	(109)	(381)
Totale risultato netto complessivo dell'esercizio		(272)	29.980	29.708	690	30.398
Al 30 settembre 2020	43.935	62.516	29.980	136.429	13.153	149.582
Azioni Proprie		(711)		(711)		(711)
Totale azioni proprie		(711)		(711)		(711)
Risultato netto			7.497	7.497	289	7.787
Utili/(perdite) attuariali, al netto del relativo effetto fiscale		(590)		(590)	(11)	(601)
Totale risultato netto complessivo dell'esercizio		(590)	7.497	6.907	278	7.186
						-
Al 31 dicembre 2020	43.935	61.215	37.477	142.626	13.431	156.057
Attribuzione del risultato netto dell'esercizio precedente		37.477	(37.477)			
Azioni Proprie		(7.554)		(7.554)		(7.554)
Totale azioni proprie		(7.554)		(7.554)		(7.554)
Currency reserve translation		(445)		(445)		(445)
Risultato netto			8.268	8.268	3.193	11.460
Altre movimentazioni		(549)		(549)	(67)	(616)
Utili/(perdite) attuariali, al netto del relativo effetto fiscale			0	0	0	-
Totale risultato netto complessivo dell'esercizio		(549)	8.268	7.719	3.126	10.844
Al 30 settembre 2021	43.935	90.143	8.268	142.345	16.557	158.902

Rendiconto finanziario consolidato

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre	
	2021	2020
Risultato prima delle imposte	11.132	35.334
- Rettifiche per:		
Ammortamenti e svalutazioni	19.381	17.188
Minusvalenze / (plusvalenze) da alienazione	-	(5)
Oneri / (proventi) finanziari	5.495	1.964
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(106)</i>	<i>(10)</i>
Altre variazioni non monetarie da business combination	-	(20.296)
Altre variazioni non monetarie	-	(15)
Flusso di cassa generato / (assorbito) da attività operativa prima delle variazioni del capitale circolante netto	36.008	34.170
Variazione delle rimanenze	(6.496)	(7.380)
Variazione dei crediti commerciali	11.523	6.224
Variazione dei debiti commerciali	(7.309)	4.381
Variazione di altre attività e passività	(1.659)	6.789
Utilizzo dei fondi per rischi e oneri e dei fondi per il personale	(853)	(461)
Imposte pagate	(2.664)	(2.036)
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività operativa	35.935	41.687
Investimenti in immobili, impianti e macchinari	(6.546)	(3.908)
Investimenti in attività immateriali	(1.763)	(338)
Investimenti di attività finanziarie	4	56
Corrispettivo differito per acquisizioni	(600)	-
Acquisizione controllo di Centrale del Latte d'Italia SpA		19760
Acquisizione SYMG	(63.631)	
Flusso di cassa netto generato / (assorbito) da attività di investimento	(72.536)	15.570
Accensioni di debiti finanziari a lungo termine	36.532	63.500
Rimborsi di debiti finanziari a lungo termine	(13.607)	(47.801)
Emissione Prestito Obbligazionario	198.434	
Rimborsi di passività per <i>leasing</i>	(8.682)	(5.337)
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>(2.102)</i>	<i>(2.232)</i>
Interessi netti pagati	(5.495)	(1.964)
Acquisto interessenze di terzi	(67)	(2.803)
Azioni proprie	(7.554)	(211)
Flusso di cassa netto generato/(assorbito) da attività finanziaria	199.561	5.384
Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	162.960	62.642
Disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	182.127	100.884
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>35.814</i>	<i>45.338</i>
Totale variazione disponibilità liquide e mezzi equivalenti	162.960	62.642
Disponibilità liquide alla fine dell'esercizio	345.088	163.527
<i>di cui verso parti correlate</i>	<i>85.592</i>	<i>35.814</i>

Note illustrative

Base di preparazione

Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2021 è stato redatto in accordo ai principi contabili internazionali (IAS/IFRS) adottati dall'Unione Europea per i bilanci interinali (IAS 34). I prospetti di bilancio sono stati redatti in accordo con lo IAS 1, mentre le note sono state predisposte in forma condensata, applicando la facoltà prevista dallo IAS 34 e pertanto non includono tutte le informazioni richieste per un bilancio annuale redatto in accordo agli IFRS. Il resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2021 deve quindi essere letto unitamente al bilancio consolidato annuale predisposto per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

La redazione di un bilancio interinale in accordo con lo IAS 34 - *Interim Financial Reporting* richiede giudizi, stime e assunzioni che hanno un effetto sui valori dei ricavi, dei costi e delle attività e passività e sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali alla data di riferimento dello stesso. Va rilevato che, trattandosi di stime, esse potranno divergere dai risultati effettivi che si potranno ottenere in futuro. Le voci di bilancio che richiedono, più di altre, una maggiore soggettività da parte degli Amministratori nell'elaborazione delle stime e per le quali una modifica delle condizioni sottostanti le assunzioni utilizzate potrebbe avere un impatto significativo sul bilancio sono: l'avviamento, l'ammortamento delle immobilizzazioni, le imposte differite, il fondo svalutazione crediti, il fondo svalutazione magazzino, i fondi rischi, i piani a benefici definiti a favore dei dipendenti, i debiti per acquisto di partecipazioni contenuti nelle altre passività e la determinazione dei *fair value* delle attività e passività acquisite nell'ambito delle aggregazioni aziendali.

Criteri di valutazione

I criteri di valutazione utilizzati ai fini della predisposizione dei prospetti contabili consolidati al 30 settembre 2021 non si discostano da quelli utilizzati per la formazione del bilancio consolidato chiuso al 31 dicembre 2020, ad eccezione dei nuovi principi contabili, emendamenti ed interpretazioni applicabili dal 1° gennaio 2021 di seguito esposti che - si segnala - non hanno avuto impatti significativi sulla situazione patrimoniale ed economica al 30 settembre 2021.

Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni efficaci dal 1° gennaio 2021 e adottati dal Gruppo:

Amendments to IFRS 16 "*Leases: Covid-19-Related Rent Concessions beyond 30 June 2021*". Lo IASB ha pubblicato in data 31 marzo 2021 una modifica al presente principio, che prolunga per un anno l'emendamento di maggio 2020, che chiariva la circostanza per cui il locatario può valutare che specifiche riduzioni delle rate di affitto (come conseguenza del Covid-19) possano non essere considerate come variazioni del piano, e dunque contabilizzarle di conseguenza. Il nuovo emendamento si applica a partire dal 1° aprile 2021. L'emendamento non è ancora stato omologato dalla UE; l'applicazione dello stesso non comporterebbe tuttavia modifiche ai saldi economici e

patrimoniali al 30 settembre 2021.

Nuovi principi contabili ed emendamenti non ancora applicabili e non adottati in via anticipata dal Gruppo:

Amendments to IAS 1 – *“Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current”*. Lo IASB ha pubblicato in data 23 gennaio 2020 il presente emendamento, al fine di chiarire la presentazione delle passività in bilancio. In particolare:

chiariscono che la classificazione delle passività tra correnti e non correnti dovrebbe basarsi sui diritti esistenti alla fine del periodo di predisposizione dell’informativa, ed in particolare sul diritto di differire il pagamento di almeno 12 mesi;

chiariscono che la classificazione non è influenzata dalle aspettative circa la decisione dell’entità di esercitare il suo diritto di differire il pagamento relativo ad una passività;

chiariscono che il pagamento si riferisce al trasferimento alla controparte di denaro, strumenti rappresentativi di capitale, altre attività o servizi.

Il nuovo emendamento si applica a partire dal 1° gennaio 2023 o successivamente, e dovrà essere applicato retroattivamente. Il Gruppo sta al momento valutando l’impatto che le modifiche avranno sulla situazione corrente.

Amendments to IFRS 3 - *“Business combinations”*, IAS 16 – *“Property, Plant and Equipment”*, IAS 37 *“Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets”*, *Annual Improvements 2018-2020*. Lo IASB ha pubblicato in data 14 maggio 2020 un pacchetto di emendamenti che chiariscono e apportano modifiche minori ai seguenti IFRS standards, mentre gli *Annual Improvements 2018-2020 Cycle* hanno come oggetto l’IFRS 1, IFRS 9, ed esempi illustrativi allegati all’IFRS 16:

IFRS 3: aggiornamento di riferimenti al *Conceptual Framework* dello IAS (nessun cambiamento nel trattamento contabile delle *business combinations*);

IAS 16: l’emendamento chiarisce l’impossibilità di dedurre dai costi delle immobilizzazioni materiali le somme ottenute dalla vendita di beni prodotti mentre la società stessa sta predisponendo l’immobilizzazione per il suo utilizzo. La società deve iscriversi tali vendite come ricavi separatamente dai relativi costi, in conto economico.

IAS 37: l’emendamento fornisce un chiarimento sui costi da includere nella valutazione delle perdite generate da un contratto. I nuovi emendamenti si applicheranno a partire dal 1° gennaio 2022, prospetticamente.

Amendments to IAS 16 – *“Property, Plant and Equipment: Proceeds before Intended Use”*.

A maggio 2020 lo IASB ha pubblicato il presente emendamento, che proibisce alle entità di dedurre dal costo di un elemento di immobili, impianti e macchinari, ogni ricavo dalla vendita di prodotti venduti nel periodo in cui tale attività viene portata presso il luogo o le condizioni necessarie perché la stessa sia in grado di operare nel modo per cui è stata progettata dal management. Invece, un’entità contabilizza i ricavi derivanti dalla vendita di tali prodotti, ed i costi per produrre tali prodotti, nel conto economico. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2022 o successivi e deve essere applicata retrospettivamente agli elementi di Immobili, impianti e macchinari resi disponibili per l’uso alla data di inizio o successivamente del

periodo precedente rispetto al periodo in cui l'entità applica per la prima volta tale modifica. Non ci si aspettano impatti materiali per il Gruppo con riferimento a tali modifiche.

Amendments to IAS 37 – "Onerous Contracts – Costs of Fulfilling a Contract" A maggio 2020, lo IASB ha pubblicato modifiche allo IAS 37 per specificare quali costi devono essere considerati da un'entità nel valutare se un contratto è oneroso o in perdita. La modifica prevede l'applicazione di un approccio denominato "*directly related cost approach*". I costi che sono riferiti direttamente ad un contratto per la fornitura di beni o servizi includono sia i costi incrementali che i costi direttamente attribuiti alle attività contrattuali. Le spese generali ed amministrative non sono direttamente correlate ad un contratto e sono escluse a meno che le stesse non siano esplicitamente ribaltabili alla controparte sulla base del contratto. Le modifiche saranno efficaci per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2022 o successivi. Il Gruppo applicherà tali modifiche ai contratti per cui non ha ancora soddisfatto tutte le proprie obbligazioni all'inizio dell'esercizio in cui la stessa applicherà per la prima volta tali modifiche. *Annual Improvements 2018-2020 Cycle*.

Amendments to IFRS 1 - "First-time Adoption of International Financial Reporting Standards – Subsidiary as a first-time adopter". Come parte del processo di miglioramenti annuali 2018-2020 dei principi IFRS, lo IASB ha pubblicato una modifica al presente principio, che permette ad una controllata che sceglie di applicare il paragrafo D16(a) dell'IFRS 1 di contabilizzare le differenze di traduzioni cumulate sulla base degli importi contabilizzati dalla controllante, considerando la data di transizione agli IFRS da parte della controllante. Questa modifica si applica anche alle società collegate o joint venture che scelgono di applicare il paragrafo D16(a) dell'IFRS 1. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2022 o successivamente, ed è permessa l'applicazione anticipata.

Amendment to IFRS 9 - "Financial Instruments – Fees in the '10 per cent' test for derecognition of financial liabilities". Come parte del processo di miglioramenti annuali 2018-2020 dei principi IFRS, lo IASB ha pubblicato una modifica allo IFRS 9 che chiarisce le *fees* che una entità include nel determinare se le condizioni di una nuova o modificata passività finanziaria siano sostanzialmente differenti rispetto alle condizioni della passività finanziaria originaria. Queste *fees* includono solo quelle pagate o percepite tra il debitore ed il finanziatore, incluse le *fees* pagate o percepite dal debitore o dal finanziatore per conto di altri. Un'entità applica tale modifica alle passività finanziarie che sono modificate o scambiate successivamente alla data del primo esercizio in cui l'entità applica per la prima volta la modifica. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2022 o successivamente, ed è permessa l'applicazione anticipata. La Società applicherà tale modifica alle passività finanziarie che sono modificate o scambiate successivamente o alla data del primo esercizio in cui l'entità applica per la prima volta tale modifica. Non ci si aspettano impatti materiali per il Gruppo con riferimento a tale modifica.

Amendments to IAS 1 - "Presentation of Financial Statements" and IFRS Practice Statement 2 "Disclosure of Accounting policies". Lo IASB ha pubblicato in data 12

febbraio 2021 una modifica al presente principio, al fine di supportare le società nella scelta di quali principi contabili comunicare nel proprio bilancio. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2023, ed è permessa l'applicazione anticipata.

Amendments to IAS 8 - "Accounting policies, Changes in Accounting Estimates and Errors: Definition of Accounting Estimates". Lo IASB ha pubblicato in data 12 febbraio 2021 una modifica al presente principio, al fine di introdurre una nuova definizione di stima contabile e chiarire la distinzione tra cambiamenti nelle stime contabili, cambiamenti nei principi contabili ed errori. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2023, ed è permessa l'applicazione anticipata.

Amendments to IAS 12 – "Income Taxes: Deferred Tax related to Assets and Liabilities arising from a Single Transaction". Lo IASB ha pubblicato in data 7 maggio 2021 una modifica al presente principio, il quale richiede alle società di riconoscere imposte differite attive e passive su particolari transazioni che, al momento dell'iniziale iscrizione, danno origine a differenze temporanee equivalenti (imponibili e deducibili) – un esempio sono le transazioni relative a contratti di leasing. La modifica sarà efficace per gli esercizi che inizieranno al 1° gennaio 2023, ed è permessa l'applicazione anticipata.

Note illustrative al 30 settembre 2021

Area di consolidamento e avviamento

Denominazione	Sede	Valuta	Capitale sociale al 30 settembre 2021	Percentuale di controllo	
				Al 30 Settembre 2021	Al 31 dicembre 2020
Newlat Food S.p.A.	Italia - Via J.F. Kennedy 16, Reggio Emilia	EUR	43.935.050	Capogruppo	Capogruppo
Newlat GmbH	Germania - Franzosenstraße 9, Mannheim (Germania)	EUR	1.025.000	100%	100%
Centrale del Latte d'Italia S.p.A.	Via Filadelfia 220, 10137 Torino	EUR	28.840.041,20	67,74%	67,59%
Symington's Ltd	Thornes Farm Business Park, Pontefract Ln, Leeds LS9	GBP	100	100%	

Criteri e metodologie di consolidamento

Il resoconto intermedio include la situazione patrimoniale, economica e finanziaria del Gruppo conforme agli IFRS.

Le società controllate sono state consolidate con il metodo integrale; relativamente alla controllata Centrale del Latte d'Italia S.p.A. (pure quotata in Borsa al segmento STAR, e posseduta al 30 settembre 2021 al 67,74%), sono state rilevate le interessenze di minoranza.

La società collegata Marcafir, partecipata al 25% dalla controllata Centrale del Latte d'Italia S.p.A., è stata consolidata con il metodo del patrimonio netto.

Acquisizione del Gruppo Symington's Ltd

Dal 1° agosto 2021 è stato consolidato per la prima volta il Symington's Ltd operante nella produzione e commercializzazione di prodotti *instant noodles*. L'operazione è stata contabilizzata seguendo il metodo dell'acquisizione ed in base al principio contabile IFRS 3 – "Business Combination". Al 30 settembre 2021 non è ancora stata completata la valutazione al *fair value* delle attività e passività acquisite. Come previsto dal relativo principio contabile, il management finalizzerà le opportune valutazioni entro 12 mesi dalla data di acquisizione. Il *goodwill*, provvisoriamente determinato e soggetto a rideterminazione, è pari ad Euro 39.695 migliaia ed è stato contabilizzato fra le attività immateriali come indicato dall'IFRS 3.

Il prezzo della partecipazione, pari ad Euro 63.631 migliaia rappresenta il valore di carico della partecipazione alla data del 1° agosto 2021 nel bilancio separato della Newlat Food S.p.A.

Attività non correnti

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre 2021	Al 31 dicembre 2020
Attività non correnti		
Immobili, impianti e macchinari	156.624	151.541
Attività per diritto d'uso	39.205	18.452
Attività immateriali	91.902	51.058
Partecipazioni in imprese collegate	1.401	1.397
Attività finanziarie non correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	741	746
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	801	801
Attività per imposte anticipate	7.347	5.466
Totale attività non correnti	298.021	229.461

Si riporta di seguito una descrizione delle principali voci che compongono le attività immateriali:

Immobilizzazioni, impianti e macchinari

Gli "acquisti" sono esposti gli investimenti al 30 settembre 2021 ed in particolare, nella categoria "immobilizzazioni in corso e acconti" si rammenta il proseguimento dei lavori in corso sia negli stabilimenti di Newlat Food sia negli stabilimenti della controllata Centrale del Latte d'Italia, mentre nelle voci "impianti e macchinari", "migliorie su fabbricati in locazione" ed "attrezzature industriali e commerciali" sono riportati gli investimenti effettuati principalmente nel settore del *milk & dairy products*. Per quanto riguarda gli incrementi alla voce "Altri beni", questi si riferiscono principalmente all'acquisto di macchine elettroniche d'ufficio, autovetture ed automezzi.

L'incremento rispetto al 31 dicembre 2020 è riferito principalmente all'acquisizione del nuovo Gruppo Symington's Ltd ed agli investimenti effettuati nel corso del 2021.

Attività per diritti d'uso

Le attività per diritti d'uso relativi a beni immobili si riferiscono prevalentemente alla locazione degli stabilimenti produttivi di Sansepolcro (AR), Ozzano Taro (PR), Reggio Emilia, Lodi, Lecce, Bologna, Corte de' Frati (CR) ed Eboli (SA), utilizzati da Newlat o da Centrale del Latte d'Italia in forza di contratti di locazione stipulati con la società correlata New Property S.p.A. Tali locazioni rientrano nell'ambito dei rapporti con parti correlate. Le attività per diritti d'uso al 30 settembre 2021 si riferiscono inoltre allo stabilimento produttivo "Delverde", ubicato a Fara San Martino (CH), utilizzato da Newlat Food in forza di un contratto di locazione finanziaria con terzi.

Le attività per diritti d'uso relative a macchinari si riferiscono prevalentemente alla locazione di beni strumentali impiegati nel processo produttivo.

La variazione rispetto al 31 dicembre 2020 è dovuta essenzialmente all'acquisizione del Gruppo Symington's Ltd che include attività per diritto d'uso per un ammontare complessivo di 24,4 milioni di Euro.

Attività immateriali

La variazione rispetto al 31 dicembre 2020 è dovuta essenzialmente al goodwill generato a seguito dell'acquisizione del Gruppo Symington's Ltd e all'attività di ricerca e sviluppo a carattere pluriennale sostenuti dalla società neo acquisita.

Avviamento

L'avviamento, pari ad Euro 42.801 migliaia e si riferisce ad:

- euro 3.863 migliaia all'intero importo all'acquisizione da parte di Newlat Food, nel dicembre 2015, della società Centrale del Latte di Salerno S.p.A., successivamente fusa per incorporazione in Newlat Food nel dicembre 2019. Il *management* del Gruppo, alla data del 30 settembre 2021, non ha rilevato effetti negativi relativi all'attività dello stabilimento di Salerno che comportassero la necessità di effettuare un *impairment test* ulteriore rispetto a quello condotto, con esiti positivi, ai fini del bilancio al 31 dicembre 2020.
- euro 39.695 migliaia all'intero importo all'acquisizione da parte di Newlat Food, nel mese di agosto 2021 del Gruppo Symington's LTd.

Concessioni, licenze, marchi e diritti simili

La seguente tabella riporta il dettaglio della voce "Concessioni, licenze, marchi e diritti simili":

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre 2021	Al 31 dicembre 2020
Marchi a vita utile indefinita	44.799	44.799
Marchi a vita utile definita	699	1.026
Totale valore netto contabile	45.468	45.825

Marchi a vita utile indefinita

Tale voce si riferisce ai seguenti marchi:

- i marchi Drei Glocken e Birkel, iscritti dalla società controllata Newlat GmbH nel 2014 a seguito dell'acquisizione del relativo ramo d'azienda dalla società Ebro Foods, per un ammontare complessivo di Euro 18.844 migliaia;
- i marchi Centrale del Latte Rapallo-Latte Tigullio, i marchi Mukki e Centrale del Latte di Vicenza iscritti nel bilancio separato della società controllata Centrale del Latte d'Italia S.p.A. per complessivi Euro 19.132 migliaia, rivalutati in sede di *purchase price allocation* nell'ambito dell'acquisizione da parte di Newlat Food per un ammontare complessivo di Euro 6.823 migliaia.

Il *management* del Gruppo, alla data del 30 settembre 2021, non ha rilevato effetti negativi relativi all'attività degli stabilimenti di Newlat GmbH e di Centrale del Latte d'Italia S.p.A. ai quali i sopraccitati marchi si riferiscono, che comportassero la necessità di effettuare un *impairment test* ulteriore rispetto a quello condotto, con esiti positivi, ai fini del bilancio al 31 dicembre 2020.

Marchi a vita utile definita

Tale voce include i marchi di proprietà di Newlat Food S.p.A., ammortizzati in base alla vita utile residua, stimata sulla base del periodo di tempo in cui si ritiene che gli stessi garantiscano la generazione di flussi di cassa.

Altre immobilizzazioni immateriali

Tale voce include principalmente le attività di ricerca e sviluppo a vita utile pluriennale del Gruppo Symington's Ltd relative ad attività di innovazioni di prodotto.

Partecipazioni in imprese collegate

Le partecipazioni in imprese collegate ammontano a 1,4 milioni di Euro e si riferiscono alla società Mercafir, per un ammontare di Euro 1.397 migliaia, e Filat per un ammontare di Euro 4 migliaia.

Attività finanziarie non correnti valutate al fair value con impatto a conto economico

Il saldo comprende la partecipazione in "Futura S.r.l." per un ammontare di circa Euro 657 migliaia (partecipazione inferiore al 5%).

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

Al 30 settembre 2021 tale voce ammonta ad Euro 801 migliaia (Euro 801 migliaia di Euro al 31 dicembre 2020) e si riferisce principalmente ai depositi cauzionali versati dalla Capogruppo nell'ambito dei contratti di locazione degli immobili produttivi.

Attività per imposte anticipate

Al 30 settembre 2021 tale voce ammonta ad un saldo pari ad Euro 7.347 migliaia (Euro 5.466 migliaia al dicembre 2020). Le imposte anticipate si riferiscono allo stanziamento di fondi tassati. Sulla base dei piani pluriennali predisposti, il management ritiene tali crediti interamente recuperabili, attraverso gli imponibili fiscali futuri. L'incremento è dovuto essenzialmente all'acquisizione del Gruppo Symington's Ltd che include imposte anticipate per Euro 2.906 migliaia.

Attività correnti

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre 2021	Al 31 dicembre 2020
Attività correnti		
Rimanenze	64.781	41.347
Crediti commerciali	64.324	71.268
Attività per imposte correnti	1.786	1.888
Altri crediti e attività correnti	14.731	11.003
Attività finanziarie correnti valutate al fair value con impatto a conto economico	1	4
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	345.088	182.127
Totale attività correnti	490.711	307.637

Rimanenze

Le Rimanenze finali sono in aumento rispetto ai dati al 31 dicembre 2020, per un ammontare pari ad Euro 13,3 milioni, per effetto principale dell'acquisizione del Gruppo Symington's Ltd. Al netto dell'acquisizione si assiste ad un decremento delle scorte di magazzino come conseguenza di un incremento delle vendite nel corso del terzo trimestre 2021.

Crediti commerciali

Non si segnalano variazioni significative nelle condizioni di incasso. I Crediti sono esposti al netto del fondo svalutazione, stimato prudenzialmente sulla base delle informazioni in possesso al fine di adeguarne il valore al presunto realizzo.

A ciascuna data di riferimento del bilancio, i crediti verso clienti sono analizzati per verificare l'esistenza di indicatori di un'eventuale riduzione di valore. Al fine di effettuare tale analisi, il Gruppo valuta se esistono perdite attese su crediti verso clienti su tutto l'arco della durata di tali crediti e tiene in considerazione l'esperienza storicamente maturata riguardo le perdite su crediti, raggruppati in classi omogenee, e corretta sulla base di fattori specifici della natura dei crediti del Gruppo e del contesto economico. I crediti verso clienti sono svalutati quando non vi è ragionevole aspettativa di essere recuperati e l'eventuale svalutazione viene riconosciuta nel conto economico alla voce "ammortamenti e svalutazioni".

Attività per imposte correnti

Le attività per imposte correnti ammontano ad Euro 1.786 migliaia (Euro 1.888 migliaia al 31 dicembre 2020).

Le passività per imposte correnti ammontano ad Euro 5.478 migliaia (Euro 3.438 migliaia al 31 dicembre 2020). La variazione rispetto al 31 dicembre 2020 è connessa alle imposte di periodo.

Altri crediti e attività correnti

La voce Altri crediti ed attività correnti è costituita da crediti tributari, anticipi a fornitori, risconti attivi ed altri crediti a breve termine.

Disponibilità liquide e mezzi equivalenti

Le Disponibilità liquide e mezzi equivalenti sono costituite principalmente da conti correnti bancari a vista.

Al 30 settembre 2021 le disponibilità liquide non sono soggette a restrizioni o vincoli. Parte delle sopraccitate disponibilità liquide, per Euro 85.592 migliaia, sono riconducibili ai rapporti di tesoreria centralizzata di Newlat Food con la società controllante Newlat Group S.A.

Si rimanda al rendiconto finanziario per le variazioni intervenute nella voce “Disponibilità liquide e mezzi equivalenti” al 30 settembre 2021

Patrimonio nettoCapitale sociale

Al 30 settembre 2021, il capitale sociale della Società, interamente sottoscritto e versato, è pari ad Euro 43.935.050, suddiviso in n. 43.935.050 azioni ordinarie che sono state dematerializzate a seguito dell’operazione di IPO nell’ottobre 2019.

Come riportato nel prospetto di movimentazione del patrimonio netto consolidato, i movimenti al 30 settembre 2021 sono relativi a quanto segue:

- rilevazione del risultato netto complessivo di Gruppo del periodo per Euro 8.268 migliaia;
- altre variazioni minori per Euro (546) migliaia;
- acquisto di azioni proprie per Euro 7,6 milioni;
- currency translation per Euro (445) migliaia.
- rilevazione di patrimonio netto di terzi pari ad Euro 16.557 migliaia

Passività non correnti

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre 2021	Al 31 dicembre 2020
Passività non correnti		
Fondi relativi al personale	14.525	15.411
Fondi per rischi e oneri	1.619	1.587
Passività per imposte differite	6.738	12.081
Passività finanziarie non correnti	281.832	94.811
Passività per leasing non correnti	30.985	12.436
Totale passività non correnti	335.699	136.326

Fondi relativi al personale

Al 30 settembre 2021 tale voce ammonta ad Euro 14.525 migliaia, con un decremento rispetto al 31 dicembre 2020 (pari ad Euro 15.411 migliaia) dovuto principalmente all'uscita di personale dipendente per pensionamento e dimissioni.

Fondi per rischi e oneri

La voce è composta principalmente dal fondo indennità clientela agenti che rappresenta una ragionevole previsione degli oneri che risulterebbero a carico del Gruppo nel caso di una futura interruzione dei rapporti di agenzia.

Passività per imposte differite

Il significativo decremento, per Euro 5.343 migliaia, rispetto alla passività al 31 dicembre 2020 è dovuto principalmente al rilascio a conto economico delle imposte differite a seguito dell'affrancamento, tramite il pagamento di imposta sostitutiva, dei plusvalori allocati a marchi della controllata Centrale del Latte d'Italia S.p.A., con conseguente allineamento dei valori contabili e fiscali di tali marchi.

Passività finanziarie non correnti e correnti

La voce si riferisce principalmente a debiti finanziari a breve e medio-lungo termine.

La verifica del rispetto di *covenants* finanziari viene effettuata solamente sui dati annuali al 31 dicembre; il Gruppo ritiene che tali *covenants* saranno rispettati al 31 dicembre 2021.

L'incremento delle passività finanziarie non correnti è dovuto essenzialmente all'emissione di un prestito obbligazionario per Euro 200 milioni, avvenuto in data 19 febbraio 2021 al fine di finanziare le prossime acquisizioni da parte del Gruppo (la prima delle quali finalizzata in data 4 agosto 2021). L'incremento delle passività finanziarie correnti è dovuto essenzialmente all'utilizzo di linee di credito a breve termine, in considerazione delle ottime condizioni finanziarie applicate al Gruppo.

Passività per leasing correnti e non correnti

Tale voce accoglie il debito finanziario correlato principalmente ai contratti di locazione, di durata pluriennale, degli immobili utilizzati dalla Capogruppo e dalle società controllate e alla locazione di impianti e macchinari industriali.

La passività è stata rilevata in coerenza con quanto previsto dal principio contabile IFRS16 divenuto effettivo dal 1° gennaio 2019 ed è determinata quale valore attuale dei "*lease payments*" futuri, attualizzati ad un tasso di interesse marginale che, sulla base della durata contrattuale prevista per ogni contratto, è stato individuato in un *range* compreso fra 1% e 3%.

Non sono presenti quote di debito superiore ai 5 anni.

La variazione rispetto ai dati al 31 dicembre 2020 è riconducibile principalmente all'acquisizione del Gruppo Symington's Ltd e dei relativi contratti di locazione.

Passività correnti

<i>(In migliaia di Euro)</i>	Al 30 settembre 2021	Al 31 dicembre 2020
Passività correnti		
Debiti commerciali	165.234	151.388
Passività finanziarie correnti	97.459	63.121
Passività per <i>leasing</i> correnti	7.565	6.570
Passività per imposte correnti	5.478	3.438
Altre passività correnti	18.394	20.200
Totale passività correnti	294.129	244.717

Debiti commerciali

I debiti commerciali si riferiscono ad acquisti di materie prime, servizi ed immobilizzazioni.

Non si segnalano particolari variazioni nei termini di pagamento ai fornitori.

Passività finanziarie correnti

Le passività finanziarie correnti si riferiscono a scadenze entro 12 mesi relative a finanziamenti a medio-lungo termine e all'utilizzo di linee di credito per anticipi fatture.

Altre passività correnti

Tale voce è costituita prevalentemente da Debiti tributari e Debiti verso il personale ed enti previdenziali

La variazione rispetto al 31 dicembre 2020 è dovuta essenzialmente a minor debiti verso il personale dipendente.

Conto economico

Si rimanda a quanto riportato nella Relazione sulla gestione per un'analisi delle voci di conto economico al 30 settembre 2021, che – ai fini di una maggiore comprensione dell'andamento economico del Gruppo – sono stati costruiti dati economici pro-forma al 30 settembre 2021 e 2020, calcolati attraverso la retrodatazione ai fini contabili pro-forma al 1° gennaio 2020 dell'acquisizione di Symington's Ltd, in realtà avvenuta in data 1° agosto 2021 e che ha pertanto impattato per soli 2 mesi il conto economico consolidato al 30 settembre 2021.

Utile per azione

L'utile per azione base è calcolato sulla base dell'utile consolidato del periodo attribuibile agli azionisti della Capogruppo, diviso per il numero medio ponderato di azioni ordinarie calcolato come segue:

	Al 30 settembre	
	2021	2020
Utile dell'esercizio di pertinenza del Gruppo in Euro migliaia	8.269	29.981
Media ponderata delle azioni in circolazione	43.935.050	40.780.482
Utile per azione (in Euro)	0,19	0,74

Transazioni con parti correlate

Le operazioni poste in essere dal Gruppo con le parti correlate, individuate sulla base dei criteri definiti dallo IAS 24 – Informativa di resoconto sulle operazioni con parti correlate, sono principalmente di natura commerciale e finanziaria e sono effettuate a normali condizioni di mercato.

Sebbene le operazioni con parti correlate siano effettuate a normali condizioni di mercato, non vi è garanzia che, ove le stesse fossero state concluse fra o con terze parti, queste ultime avrebbero negoziato e stipulato i relativi contratti, ovvero eseguito le operazioni stesse, alle medesime condizioni e con le stesse modalità.

Il Gruppo intrattiene rapporti con le seguenti parti correlate:

- Newlat Group S.A., società controllante svizzera; e
- società controllate dalla controllante, diverse dalle proprie controllate e collegate ("Società sottoposte al controllo delle controllanti").

Controversie e Passività potenziali

La Capogruppo e le società controllate sono parte in causa in alcune controversie legali, per importi relativamente limitati. Si ritiene che la futura risoluzione di tali controversie non possa generare per il Gruppo passività di rilievo per le quali non risultino già stanziati in bilancio appositi fondi rischi. Al 30 settembre 2021, non si segnalano sostanziali evoluzioni nelle situazioni di contenzioso o di passività potenziali in essere al 31 dicembre 2020.